



Forjas Taurus S.A.



Resultados 2T16

16/08/2016



Informações 2T16

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESTAQUES

PRINCIPAIS DESTAQUES- 2T16

Destques

- ✓ Assinatura dos Contratos para Reperfilamento da Dívida
- ✓ Produção cresce 40% no 2T16 x 1T16
- ✓ Venda da Participação na Famastil (35%) pelo valor de R\$ 5 milhões
- ✓ Aumento de Capital de R\$ 17,5 milhões
- ✓ Desvalorização do dólar médio de 10,1% no 2T16 x 1T16

Receita Líquida

- ✓ R\$ 198,3 milhões ↑ 6,9% (2T16/1T16) ↑ 13,0% (2T16/2T15)

Mercados de Armas

Mercado Americano : R\$ 140,8 milhões ↑ 4,7% (2T16/1T16) ↑ 16,8% (2T16/2T15)
Mercado Doméstico: R\$ 14,4 milhões ↑ 61,8% (2T16/1T16) ↓ 25,8% (2T16/2T15)
Outros Mercados: R\$ 8,0 milhões ↑ 100,0% (2T16/1T16) ↑ 95,1% (2T16/2T15)

EBITDA

- ✓ (R\$ 11,9) milhões (2T16) X R\$ (12,5) milhões (1T16) X R\$ 12,1 milhões (2T15)

Principais Impactos

- ✓ Venda de Investimento (Participação na Famastil) R\$ 4,9 milhões (Perda líquida)
- ✓ Carter Case: Confirmação de honorário advocatícios R\$ 10,3 milhões (Provisão)



DESTAQUES

INDICADORES

Em milhões de R\$

| Indicadores | 2T16 | 1T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 | Variação | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|
| | | | | | | 2T16/1T16 | 2T16/2T15 | 1S16/1S15 |
| Receita Líquida | 198,3 | 185,5 | 175,5 | 383,8 | 349,0 | 6,9% | 13,0% | 10,0% |
| Mercado interno | 48,3 | 46,0 | 49,3 | 94,3 | 109,8 | 5,0% | -2,0% | -14,1% |
| Mercado externo | 150,0 | 139,5 | 126,2 | 289,5 | 239,2 | 7,5% | 18,8% | 21,0% |
| CPV | 134,1 | 139,2 | 120,5 | 273,3 | 258,8 | -3,7% | 11,3% | 5,6% |
| Lucro Bruto | 64,2 | 46,3 | 55,0 | 110,5 | 90,2 | 38,7% | 16,7% | 22,5% |
| Margem bruta-% | 32,4% | 25,0% | 31,3% | 28,8% | 25,8% | 7,4 p.p. | 1,1 p.p. | 3,0 p.p. |
| Desp. Operacionais - SG&A | -81,2 | -70,8 | -51,3 | -152,0 | -161,6 | 14,7% | 58,3% | -5,9% |
| Resultado Operacional (EBIT) | -17,0 | -24,5 | 3,7 | -41,5 | -71,4 | -30,6% | - | -41,9% |
| Margem EBIT - % | -8,6% | -13,2% | 2,1% | -10,8% | -20,5% | 4,6 p.p. | -10,7 p.p. | 9,6 p.p. |
| Resultado Financeiro Líquido | 29,9 | 19,8 | -3,5 | 49,7 | -71,8 | 51,0% | - | - |
| Depreciações e amortizações | 5,0 | 12,0 | 8,4 | 17,0 | 16,9 | -58,3% | -40,5% | 0,6% |
| Lucro / Prejuízo Consolidado | 14,6 | -3,3 | 4,7 | 11,3 | -145,2 | - | 208,4% | - |
| Margem Líquida Consolidada - % | 7,3% | -1,8% | 2,7% | 2,9% | -41,6% | 9,1 p.p. | 4,6 p.p. | 44,5 p.p. |
| EBITDA | -11,9 | -12,5 | 12,1 | -24,4 | -54,5 | -4,8% | - | -55,2% |
| Margem EBITDA - % | -6,0% | -6,7% | 6,9% | -6,4% | -15,6% | 0,7 p.p. | -12,9 p.p. | 9,3 p.p. |
| Ativos Totais | 954,9 | 924,2 | 981,4 | 954,9 | 981,4 | 3,3% | -2,7% | -2,7% |
| Passivo a Descoberto | -80,7 | -86,5 | -57,1 | -80,7 | -57,1 | -6,7% | 41,4% | 41,4% |





Informações 2T16

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



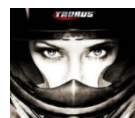
DESEMPENHO
OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA

Em milhões de R\$



ARMAS
& Acessórios



CAPACETES
& Acessórios



OUTROS

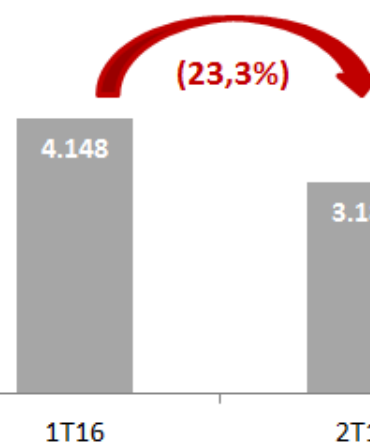
Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

| | Receita Líquida | | | | | Margem Bruta | | |
|-----------|-----------------|---------|-------|---------|--------|--------------|-------|-----------|
| | 2T16 | Part. % | 1T16 | Part. % | Var. | 2T16 | 1T16 | Var. |
| Armas | 163,2 | 82% | 147,4 | 79% | 10,7% | 31,3% | 19,9% | 11,4 p.p. |
| Capacetes | 29,8 | 15% | 30,3 | 16% | -1,7% | 31,9% | 41,3% | -9,4 p.p. |
| Outros | 5,3 | 3% | 7,8 | 5% | -32,1% | 67,9% | 57,7% | 10,2 p.p. |
| Total | 198,3 | 100% | 185,5 | 100,0% | 6,9% | 32,4% | 25,0% | 7,4 p.p. |

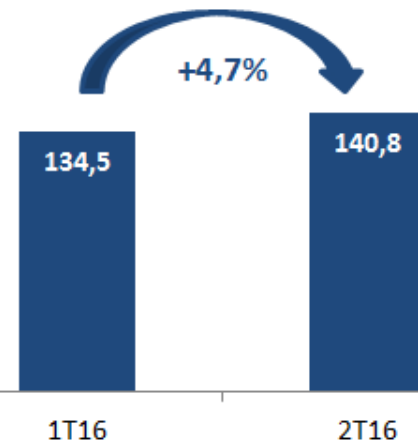
Comparativo Trimestral - Ano x Ano

| | Receita Líquida | | | | | Margem Bruta | | |
|-----------|-----------------|---------|-------|---------|-------|--------------|--------|------------|
| | 2T16 | Part. % | 2T15 | Part. % | Var. | 2T16 | 2T15 | Var. |
| Armas | 163,2 | 82% | 144,0 | 82% | 13,3% | 31,3% | 32,4% | -1,1 p.p. |
| Capacetes | 29,8 | 15% | 27,8 | 16% | 7,3% | 31,9% | 35,3% | -3,4 p.p. |
| Outros | 5,3 | 3% | 3,7 | 2% | 43,2% | 67,9% | -39,9% | 107,9 p.p. |
| Total | 198,3 | 100,0% | 175,5 | 100,0% | 13,0% | 32,4% | 31,3% | 1,1 p.p. |

NICS - Em milhares de Unidades



RL Taurus EUA - Em milhões de R\$





DESEMPENHO
OPERACIONAL

DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Em milhões de R\$

| | 2T16 | 1T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 | 2T16x1T16 | 2T16x2T15 | 1S16x1S15 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|-----------|
| Despesas Operacionais | 81,2 | 70,8 | 51,3 | 152,0 | 161,6 | 14,7% | 58,3% | -5,9% |
| Receita Líquida | 198,3 | 185,5 | 175,5 | 383,9 | 349,0 | 6,9% | 13,0% | 10,0% |
| % Despesas Operacionais | 40,9% | 38,2% | 29,2% | 39,6% | 46,3% | 2,7 p.p. | 11,7 p.p. | -6,7 p.p. |
| Principais Impacto 2T16 | | | | | | | | |
| Perda Líquida na Alienação Famastil | | 4,9 | | | | | | |
| Provisão Carte Case - Honorários Adv. | | 10,3 | | | | | | |



DESEMPENHO
OPERACIONAL

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

| | 2T16 | 1T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| = Lucro / Prejuízo do Trimestre | 14,6 | (3,3) | 4,7 | 11,3 | (145,2) |
| (+) IR/CSLL | (1,6) | (1,4) | (4,5) | (3,0) | 2,0 |
| (+) Resultado Financeiro, Líquido | (29,9) | (19,8) | 3,5 | (49,7) | 71,8 |
| (+) Depreciação/Amortização | 5,0 | 12,0 | 8,4 | 17,0 | 16,9 |
| = EBITDA CVM Inst. 527/12 | (11,9) | (12,5) | 12,1 | (24,4) | (54,5) |

Principais Impacto 2T16

| | |
|---------------------------------------|------|
| Perda Líquida na Alienação Famastil | 4,9 |
| Provisão Carte Case - Honorários Adv. | 10,3 |



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

| | 2T16 | 1T16 | 2T15 | 1S16 | 1S15 | 2T16x1T16 | 2T16x2T15 | 1S16x1S15 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-----------|-----------|
| Juros | (19,6) | (17,6) | (16,0) | (37,2) | (30,3) | 11,4% | 22,5% | 22,8% |
| Variações Cambiais | 55,5 | 43,0 | 12,0 | 98,5 | (49,8) | 29,1% | 362,5% | - |
| Swap sobre Operações Financeiras | (4,4) | (4,6) | (2,6) | (9,1) | 5,0 | -4,3% | 69,2% | - |
| Outras Receitas / Despesas | (1,6) | (1,0) | 3,2 | (2,5) | 2,7 | 60,0% | - | - |
| Resultado Financeiro Líquido | 29,9 | 19,8 | (3,4) | 49,7 | (72,4) | 51,0% | - | - |



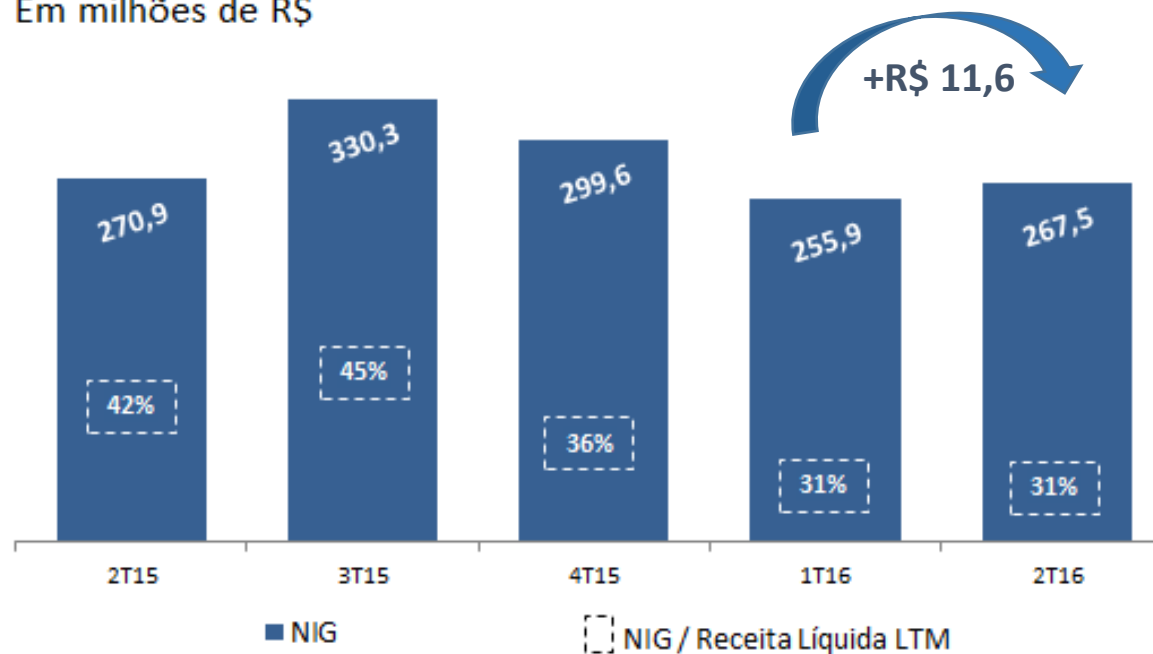
DESEMPENHO
OPERACIONAL

CAPITAL DE GIRO

Em milhões de R\$

Necessidade de Investimento em Giro

Em milhões de R\$



NIG = Estoques + Contas a Receber – Fornecedores – Obrigações Sociais e Trabalhistas

Δ Contas a Receber: + R\$ 23,3
Δ Estoques: + R\$ 42,4
Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 3,4
Δ Fornecedores: - R\$ 50,7



DESEMPENHO
OPERACIONAL

FLUXO DE CAIXA

Em milhões de R\$

| | 2T16 | 1T16 | 2T16 x 1T16 |
|--|--------|--------|-------------------|
| Caixa no Início do Período | 33,0 | 60,4 | -45,4% |
| Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais | (1,3) | 54,6 | - |
| Atividades de Investimento | 7,3 | 0,5 | 1360,0% |
| Atividades de Financiamento | (16,3) | (82,5) | -80,2% |
| (Redução) de Caixa | (10,3) | (27,4) | -62,4% |
| Caixa no Fim do Período | 22,7 | 33,0 | -31,2% |



ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

Em milhões de R\$

- Alongamento de aproximadamente US\$ 150 milhões em dívidas;
- Prazo total de 5 anos com 2 anos de carência para pagamento de principal;
- Parte dos empréstimos e financiamentos vinculados a Reais, passam a estar vinculados a Dólares;
- Juros equivalentes a Libor (3 meses) + 8,14% a.a.;
- 3ª emissão de debêntures incluída no reperfilamento da dívida;
- Garantias:
 - Operação Capacetes (Taurus Blindagens LTDA e Taurus Blindagens Nordeste LTDA);
 - 3 imóveis localizados em Mandirituba/PR;
 - 2 imóveis localizados em Porto Alegre/RS ;
- Financiamento adicional de US\$ 900 mil, equivalente à R\$2,9 milhões;
- Empréstimo com uso dos recursos definido em contrato para pré-liquidação de dívidas de curto prazo;
- Operação condicionada ao atendimento de determinadas condições precedentes, usuais para este tipo de operação.





DESEMPENHO
OPERACIONAL

ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

Em milhões de R\$

| ENDIVIDAMENTO | | Atual 30/06/2016 | Pró-Forma 30/06/2016 | (R\$) Atual x Pró-Forma | (%) Atual x Pró-Forma |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Curto Prazo | Empréstimos e Financiamentos | 234,8 | 106,3 | -128,5 | -54,7% |
| | Debêntures | 130,2 | 3,9 | -126,3 | -97,0% |
| | Adiantamento de Recebíveis | 6,5 | 6,5 | 0,0 | 0,0% |
| | Saques Cambiais | 181,3 | 0,0 | -181,3 | - |
| | Instrumentos Financeiros | 9,0 | 1,0 | -8,0 | -88,9% |
| | TOTAL CURTO PRAZO | 561,8 | 117,7 | -444,1 | -79,0% |
| Longo Prazo | Empréstimos e Financiamentos | 95,5 | 477,4 | 381,9 | 399,9% |
| | Debêntures | 0,0 | 65,1 | 65,1 | - |
| | TOTAL LONGO PRAZO | 95,5 | 542,5 | 447,0 | 468,1% |
| DÍVIDA TOTAL | | 657,3 | 660,2 | 2,9 | 0,4% |
| Disp. e Aplicações Financeiras | | 29,1 | 32,0 | 2,9 | 10,0% |
| Endividamento Líquido | | 628,2 | 628,2 | 0,0 | 0,0% |

*Novo Financiamento
US\$ 900 mil = R\$ 2,9 Milhões*





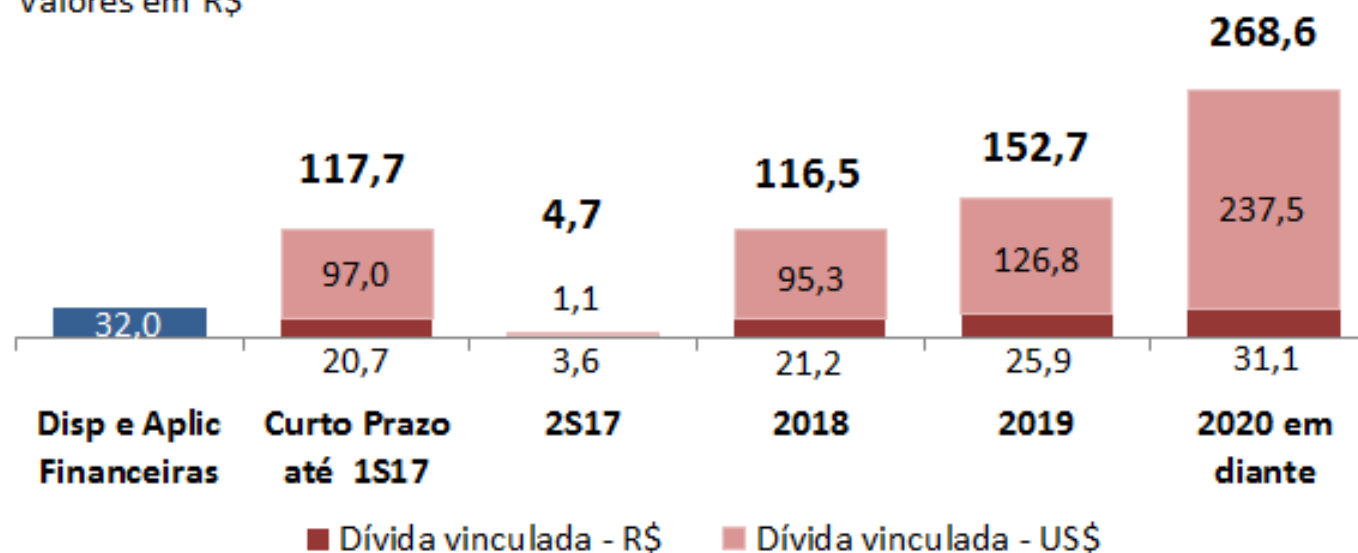
DESEMPENHO
OPERACIONAL

ENDIVIDAMENTO – Cronograma Pro-Forma

Em milhões de R\$

Cronograma da Dívida em 30.06.2016 - Pro-Forma

Valores em R\$





DESEMPENHO
OPERACIONAL

BALANÇO PATRIMONIAL PRO-FORMA

Em milhões de R\$

| | Atual jun/16 | Pró-Forma jun/16 |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Ativo Total | 955,0 | 957,9 |
| Ativo Circulante | 564,4 | 567,3 |
| <i>Caixa e Equivalentes de Caixa</i> | <i>22,6</i> | <i>25,5</i> |
| <i>Aplicações Financeiras</i> | <i>3,4</i> | <i>3,4</i> |
| <i>Contas a Receber</i> | <i>160,9</i> | <i>160,9</i> |
| <i>Estoques</i> | <i>275,7</i> | <i>275,7</i> |
| <i>Tributos a Recuperar</i> | <i>51,6</i> | <i>51,6</i> |
| <i>Despesas Antecipadas</i> | <i>31,7</i> | <i>31,7</i> |
| <i>Outros Ativos Circulantes</i> | <i>18,5</i> | <i>18,5</i> |
| Ativo Não Circulante | 390,6 | 390,6 |
| <i>Ativo Realizável a Longo Prazo</i> | <i>52,6</i> | <i>52,6</i> |
| <i>Aplicações Financeiras</i> | <i>3,1</i> | <i>3,1</i> |
| <i>Investimentos</i> | <i>0,3</i> | <i>0,3</i> |
| <i>Imobilizado</i> | <i>257,2</i> | <i>257,2</i> |
| <i>Intangível</i> | <i>77,4</i> | <i>77,4</i> |

| | Atual jun/16 | Pró-Forma jun/16 |
|--|-----------------|---------------------|
| Passivo Total | 955,0 | 957,9 |
| Passivo Circulante | 898,1 | 454,0 |
| <i>Obrigações Sociais e Trabalhistas</i> | <i>33,0</i> | <i>33,0</i> |
| <i>Fornecedores</i> | <i>136,1</i> | <i>136,1</i> |
| <i>Obrigações Fiscais</i> | <i>18,7</i> | <i>18,7</i> |
| <i>Empréstimos e Financiamentos</i> | <i>234,8</i> | <i>106,3</i> |
| <i>Debêntures</i> | <i>130,2</i> | <i>3,9</i> |
| <i>Adiantamento de Recebíveis</i> | <i>6,5</i> | <i>6,5</i> |
| <i>Saques Cambiais</i> | <i>181,3</i> | <i>-</i> |
| <i>Instrumentos Financeiros</i> | <i>9,0</i> | <i>1,0</i> |
| <i>Outras Obrigações</i> | <i>80,3</i> | <i>80,3</i> |
| <i>Provisões</i> | <i>68,2</i> | <i>68,2</i> |
| Passivo Não Circulante | 137,6 | 584,6 |
| <i>Empréstimos e Financiamentos</i> | <i>95,5</i> | <i>477,4</i> |
| <i>Debêntures</i> | <i>-</i> | <i>65,1</i> |
| <i>Outras Obrigações</i> | <i>5,7</i> | <i>5,7</i> |
| <i>Tributos Diferidos</i> | <i>0,3</i> | <i>0,3</i> |
| <i>Provisões</i> | <i>36,1</i> | <i>36,1</i> |
| Patrimônio Líquido Consolidado | -80,7 | -80,7 |
| <i>Capital Social Realizado</i> | <i>394,0</i> | <i>394,0</i> |
| <i>Reservas de Capital</i> | <i>-41,0</i> | <i>-41,0</i> |
| <i>Lucros/Prejuízos Acumulados</i> | <i>-554,0</i> | <i>-554,0</i> |
| <i>Ajustes de Avaliação Patrimonial</i> | <i>30,8</i> | <i>30,8</i> |
| <i>Ajustes Acumulados de Conversão</i> | <i>89,4</i> | <i>89,4</i> |

| Liquidez Corrente | |
|-------------------|-----------|
| Atual | Pró-Forma |
| 0,63 | 1,25 |





Informações 2T16

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



THIAGO PIOVESAN

Diretor Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Diretor de Relações com Investidores

thiago.piovesan@taurus.com.br

JULIAN BATISTA

Analista de Relações com Investidores

julian.batista@taurus.com.br

F: (+55 51)30213079

